

face

corp pl

Wabasso Annual Report 1968
LIMITED



BOARD OF DIRECTORS

Hon. F. Philippe Brais, C.B.E., Q.C., LL.D.
*R. B. Brennan
*C. S. Cox
*Aubrey Crabtree, LL.D.
*H. Roy Crabtree, LL.D.
Louis Hébert
J. D. Houlding
D. E. Kerlin
*A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.
André Piché
*Bernard S. Saunders, M.B.E.
H. P. Thornhill
*Edward C. Wood
*Member of Executive Committee
H. Roy Crabtree, Chairman

OFFICERS

H. ROY CRABTREE
Chairman of the Board
and President
BERNARD S. SAUNDERS
Vice-President and
Managing Director
C. S. COX
Vice-President—Operations
A. J. FYFE, C.A.,
Vice-President
and Secretary-Treasurer
R. H. TRAVERS, C.A.,
Vice-President and Comptroller
D. E. MacLEOD
Vice-President—Marketing
K. G. K. BAKER, Q.C.,
Vice-President—
Industrial Relations
R. B. HOYLAND, C.A.,
Assistant Secretary-Treasurer

BANKERS

Bank of Montreal
National Canadian Bank

AUDITORS

Riddell, Stead, Graham & Hutchison

ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

Montreal, March 5th 1969

To the Shareholders:

Submitted herewith is the 1968 Annual Report of your Company, together with the Consolidated Statements for that year with comparative figures for 1967. The Report of your Auditors is attached thereto.

Consolidated sales for the year 1968 amounted to \$39,351,956 as compared to \$37,519,760 in 1967, or an increase of approximately 5%. The sales fell off and the consequent inventory build up which started in the second quarter of 1967 and which was referred to in last year's Annual Report, continued well into 1968. The Three Rivers Greige mill was shut down three weeks in the first half of 1968 instead of the two weeks forecast a year ago.

This low production and the planned reduction of inventories had a serious effect on operations. Conditions began to improve in the third quarter and by the fourth quarter customers' requirements justified the resumption of full scale activity. During the last months of 1968 the shortfall in sales as compared to 1967 was picked up and the sales increase was realized. Our mills have continued to run at a satisfactory rate of production in 1969 and we expect this rate of activity to continue through the second quarter.

The consolidated net loss for 1968, after all charges, amounted to \$266,476 as compared to a re-stated 1967 consolidated loss of \$39,470. It will be noted that the

Company followed a recommendation by the Canadian Institute of Chartered Accountants that statements should reflect a company's position with respect to deferred income taxes. Had the Company not followed the tax allocation basis and presented the results for 1968 on a tax payable basis as followed in prior years, the consolidated loss for 1968 would have been \$778,476 as compared to the loss reported for 1967 of \$154,470.

Working Capital amounted to \$11,995,824 at December 31st, 1968, a decrease of \$1,121,611 from the position at the end of 1967.

Consolidated Earned and Capital Surplus for 1968 amounted to \$9,972,230 as compared to \$10,353,344 on a re-stated basis for 1967. Dividends paid during the year on Class "A" Preferred Shares amounted to \$120,000.

\$500,000 Series "C" Debentures which matured on July 1st, 1968 were redeemed pursuant to the Supplementary Trust Indenture.

Capital Expenditures for 1968 were \$962,434 compared to \$1,523,863 in 1967. The expenditures in 1968 consisted of essential outlays for the textile business and an extension to the Woods Bag & Canvas Co. Ltd. plant in Toronto.

Woods Bag & Canvas Co. Ltd. reported improved earnings in 1968 with both the Bag and Canvas Divisions contributing to the

★ | increased earnings. The expansion of the Canvas plant at Toronto will enable the Company to increase its share of the growing Canvas products market and this Company is presently negotiating for the purchase of an additional Canvas plant, including equipment.

The raw cotton crop for the 1968/1969 season in the U.S.A. will exceed that of the two previous years. This increase in the availability of cotton, together with larger crops in other raw cotton growing countries, as well as a reduced demand for cotton, has resulted in a modest reduction of raw cotton prices to more normal levels. In Canada in 1968, all cotton fibre production decreased 18%.

The Company's principal labour contracts are presently being re-negotiated. The cost-price squeeze is still evident and while some relief is expected through the reduction in raw cotton prices, a satisfactory relationship between cost and prices will not be realized unless increases in wages are reflected in increased productivity. Present market conditions in the U.S.A. and the large quantities of imports from low-cost or state controlled economies have prevented price increases in the Canadian market.

★ | Imports of fabrics eased off slightly in 1968. Imports of made-up garments increased substantially, affecting not only our own company but many of our customers as well. At a time when the economy is being

called upon to provide jobs for a very large number of new entrants to the Canadian labour force, imports of items from low-wage and state controlled countries which compete directly with those of domestic manufacture are, in effect, imports of foreign labour. The Company has worked with industry to bring this problem clearly to the attention of the Federal Government and has requested an equitable solution to this matter which would provide the job opportunities needed as well as a climate in which industry can expand.

The new anti-dumping legislation and accompanied regulations came into effect January 1st, 1969 in Canada and it is too early to assess their impact. The textile industry has made it known to the government authorities that they will only be beneficial and reach their objective if prompt action is taken where dumping and injury to established business is proven.

The introduction of the Marvel Press No-Iron process announced last year has now been applied to fabrics and both the Company's sheets and slips and fabrics are receiving good reception from the trade.

The Company's share of the household product market was increased in 1968. The advanced styling incorporated in the products and the stepped up promotional and advertising activity has been one of the outstanding features of the year in gaining this wider acceptance by the consumers. Fraser Companies, Limited, of which your

Company owns more than 10% of the outstanding common shares, has reported a markedly improved year and the accounts include a dividend paid in December. A further dividend has been declared, payable in March.

The Offer to Purchase a certain portion of the holdings of Class "B" Preferred shareholders of record as at May 29th, 1968 resulted in the acquisition for cancellation of 118,447 Class "B" Preferred shares. In addition, the Company purchased on the open market for cancellation a total of 8,640 Class "B" Preferred shares at prices less than par value and the "Contributed Surplus" resulting therefrom of \$5,362 is included in the Consolidated Earned Surplus Statement.

Pursuant to the provisions attaching to the Class "B" Non-Cumulative Redeemable Preferred shares of the Company, the holders of such shares will be entitled to vote at the forthcoming Annual General Meeting of Shareholders if a dividend on these shares has not been paid up to the time fixed for that meeting.

The Directors recognize and appreciate deeply the effort and co-operation of the employees which enables the Company to meet changing conditions.

On behalf of the Board of Directors

H. ROY CRABTREE
Chairman and President

Wabasso LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS	1968	1967 (restated)
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 105,938	\$ 104,486
Accounts receivable		
Trade	5,253,369	4,045,365
Others	25,009	25,602
Income tax recoverable	87,533	41,000
Inventories of finished products, goods in process, raw materials and supplies valued at cost, replacement cost, or net realizable value, whichever was the lower	15,836,522	17,498,956
Unexpired insurance, prepaid taxes	235,659	281,049
	<u>21,544,030</u>	<u>21,996,458</u>
Special refundable tax	66,661	89,902
	<u>66,661</u>	<u>89,902</u>
INVESTMENTS		
Common shares (cost \$6,737,958)		
(Quoted market value: 1968 — \$4,594,291		
1967 — \$4,477,239)	6,487,958	6,487,958
Shares in associated company, at cost	45,500	45,500
	<u>6,533,458</u>	<u>6,533,458</u>
FIXED ASSETS		
Land, buildings, plant and equipment at cost	37,041,944	36,307,334
Less: Accumulated depreciation and obsolescence	28,209,565	27,099,606
	<u>8,832,379</u>	<u>9,207,728</u>
GOODWILL, PATENTS AND PROCESSES	2	2
	<u>8,832,381</u>	<u>9,207,730</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

H. ROY CRABTREE, Director

BERNARD S. SAUNDERS, Director

AUDITORS' REPORT

To The Shareholders
Wabasso Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Wabasso Limited and subsidiary companies as at December 31, 1968 and the consolidated statements of profit and loss, earned surplus and capital surplus for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1968 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the change in accounting for deferred income taxes outlined in the Note to the consolidated financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

March 6, 1969

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON
Chartered Accountants

\$36,976,530

\$37,827,548

consolidated balance sheet as at december 31, 1968

LIABILITIES

1968

1967
(restated)

CURRENT LIABILITIES

Bank loans — secured	\$ 6,393,818	\$ 6,150,925
Accounts payable and accrued charges	2,310,479	1,995,767
Sales and other taxes	343,909	232,331
Debentures maturing within one year	500,000	500,000
	<u>9,548,206</u>	<u>8,879,023</u>

DEBENTURES

	1968	1967
Authorized	<u>\$15,000,000</u>	<u>\$15,000,000</u>
Series "A" and "B" issued, matured and redeemed	<u>\$ 5,000,000</u>	<u>\$ 5,000,000</u>
Series "C" 5¼ % serial debentures, maturing \$500,000 annually to July 1, 1975	5,000,000	5,000,000
Less: Matured and maturing within one year	<u>2,000,000</u>	<u>1,500,000</u>
	<u>3,000,000</u>	<u>3,500,000</u>
Series "D" 6¼ % serial debentures, maturing \$500,000 annually July 1, 1976 to July 1, 1980	2,500,000	2,500,000
DEFERRED INCOME TAXES (Note)	<u>—</u>	<u>512,000</u>
PROVISION FOR RESEARCH, PLANT IMPROVEMENTS AND CONTINGENCIES	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK

Class "A" 4% non-cumulative participating redeemable preferred shares of a par value of \$50 each, redeemable at \$55 per share		
Authorized and issued 60,000 shares		<u>3,000,000</u>
Class "B" 4% non-cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$1 each, redeemable at par		
	1968	1967
Authorized — shares	10,000,000	10,000,000
Issued — shares	<u>3,818,400</u>	<u>3,818,400</u>
Redeemed — shares	728,629	601,542
	<u>3,089,771</u>	<u>3,216,858</u>
Common shares without nominal or par value		
Authorized — shares	525,000	525,000
Issued — shares	<u>360,039</u>	<u>360,039</u>
	<u>2,221,160</u>	<u>2,221,160</u>
	<u>8,310,931</u>	<u>8,438,018</u>
RESERVES	2,645,163	2,645,163
EARNED SURPLUS	9,243,601	9,751,802
CAPITAL SURPLUS	728,629	601,542
	<u>\$36,976,530</u>	<u>\$37,827,548</u>

**AND SUBSIDIARY COMPANIES****consolidated statements for the year ended december 31, 1968****CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS**

	1968	1967 (restated)
SALES	<u>\$39,351,956</u>	<u>\$37,519,760</u>
OPERATING PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAKING INTO ACCOUNT THE ITEMS SHOWN BELOW	<u>\$ 946,230</u>	<u>\$ 1,606,917</u>
Directors' remuneration including salaries of officers who are also directors	182,210	182,011
Interest on debentures	384,375	256,858
	<u>566,585</u>	<u>438,869</u>
PROFIT BEFORE DEPRECIATION	379,645	1,168,048
Provision for depreciation	<u>1,306,126</u>	<u>1,433,543</u>
	<u>926,481</u>	<u>265,495</u>
Provision for income taxes	24,000	—
Operating loss after taxes	<u>950,481</u>	<u>265,495</u>
Dividend income	23,410	99,922
Profit (Loss) on disposal of fixed assets	(10,405)	11,103
LOSS FOR YEAR BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	<u>937,476</u>	<u>154,470</u>
Recovery of trust funds in respect of prior years' guarantees	159,000	—
Reduction of deferred income taxes (Note)	<u>512,000</u>	<u>115,000</u>
AMOUNT CHARGED TO EARNED SURPLUS	<u>\$ 266,476</u>	<u>\$ 39,470</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

	1968	1967 (restated)
BALANCE AT JANUARY 1 AS PREVIOUSLY REPORTED	<u>\$10,257,344</u>	<u>\$10,661,956</u>
Transferred to deferred income taxes (Note)	512,000	627,000
As restated	<u>9,745,344</u>	<u>10,034,956</u>
Transferred from statement of profit and loss	266,476	39,470
Dividend paid on Class "A" preferred shares	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>
Transfer to capital surplus under requirements of section 61 Canada Corporations Act	127,087	130,142
	<u>513,563</u>	<u>289,612</u>
	<u>9,231,781</u>	<u>9,745,344</u>
Contributed surplus	11,820	6,458
BALANCE AT DECEMBER 31	<u>\$ 9,243,601</u>	<u>\$ 9,751,802</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CAPITAL SURPLUS

	1968	1967
BALANCE AT JANUARY 1	<u>\$601,542</u>	<u>\$471,400</u>
Par value of Class "B" preferred shares redeemed during year	127,087	130,142
BALANCE AT DECEMBER 31	<u>\$728,629</u>	<u>\$601,542</u>

pour l'année terminée le 31 décembre 1968

Wabaco
LIMITED ET COMPAGNIES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

VENTES

PROFIT D'EXPLOITATION DE L'ANNÉE AVANT DE TENIR
COMPTÉ DES ITEM MONTRÉS CI-DESSOUS

Rémunération des administrateurs, y compris les salaires des officiers
qui sont également administrateurs
Intérêt sur déventures

PROFIT AVANT AMORTISSEMENT

Provision pour amortissement

Provision pour impôts sur le revenu

Perte d'exploitation après impôts

Revenu de dividendes

Profit (perte) sur disposition d'immobilisations

PERTE DE L'ANNÉE AVANT ITEM EXCEPTIONNELS

Recouvrement des fonds en fiducie relativement aux cautionnements
d'années antérieures

Diminution des impôts sur le revenu reportés (Note)

MONTANT IMPUTÉ AU SURPLUS D'EXPLOITATION

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'EXPLOITATION

SOLDE AU 1^{er} JANVIER TEL QUE RAPPORTÉ ANTÉRIEUREMENT

Montant viré aux impôts sur le revenu reportés (Note)

Solde modifié

Montant viré de l'état de profits et pertes

Dividende versé sur actions privilégiées classe "A"

Virement au surplus de capital en vertu des dispositions de la section 61

de la Loi canadienne relative aux corporations

Surplus d'apport

SOLDE AU 31 DÉCEMBRE

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS DE CAPITAL

SOLDE AU 1^{er} JANVIER

Valeur nominale des actions privilégiées classe "B" rachetées durant l'année
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE

NOTE: INCOME TAXES

In prior years the company has claimed for income tax purposes capital cost allowances in excess of the related depreciation and obsolescence recorded in the accounts and has provided in its accounts only for taxes payable on its taxable income for the year. In the current year the company changed, with retroactive adjustment, to the tax allocation basis under which income taxes are based on the income reported in its accounts.

The result of this change has been to record a deferred income tax reduction of \$512,000 and to decrease the loss for the year by this amount. The earned surplus at December 31, 1967 has been restated from amounts previously reported to reflect the retroactive deferred income tax charge of \$512,000. Due to the loss for the year 1967, an amount of \$115,000 has been reflected as a deferred income tax reduction in that year. The amount of \$627,000 representing deferred income taxes applicable to years prior to 1967 has been charged to earned surplus at January 1, 1967.



AND SUBSIDIARY COMPANIES
consolidated statements for the year ended december 31,

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

SALES

OPERATING PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAKING
INTO ACCOUNT THE ITEMS SHOWN BELOW

Directors' remuneration including salaries of officers
who are also directors
Interest on debentures

PROFIT BEFORE DEPRECIATION
Provision for depreciation

Provision for income taxes
Operating loss after taxes
Dividend income
Profit (Loss) on disposal of fixed assets
LOSS FOR YEAR BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS
Recovery of trust funds in respect of prior years' guarantees
Reduction of deferred income taxes (Note)
AMOUNT CHARGED TO EARNED SURPLUS

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

BALANCE AT JANUARY 1 AS PREVIOUSLY REPORTED
Transferred to deferred income taxes (Note)
As restated
Transferred from statement of profit and loss
Dividend paid on Class "A" preferred shares
Transfer to capital surplus under requirements of section 61
Canada Corporations Act

Contributed surplus
BALANCE AT DECEMBER 31

CONSOLIDATED STATEMENT OF CAPITAL SURPLUS

BALANCE AT JANUARY 1
Par value of Class "B" preferred shares redeemed during year
BALANCE AT DECEMBER 31



Plants at:

Welland, Ont.,
Trois Rivières, Que.,
Shawinigan, Que.,
Grand'Mère, Que.



WOODS BAG & CANVAS CO. LTD.

A Wholly-Owned Subsidiary of

WABASSO LIMITED

Plants at:

Toronto, Ont.,
Winnipeg, Man.,
Calgary, Alta.,
Ogdensburg, N.Y.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

VENTES

PROFIT D'EXPLOITATION DE L'ANNÉE AVANT DE TENIR

COMPTÉ DES ITEM MONTRÉS CI-DESSOUS

Rémunération des administrateurs, y compris les salaires des officiers

qui sont également administrateurs

Intérêt sur débiteures

PROFIT AVANT AMORTISSEMENT

Provision pour amortissement

Provision pour impôts sur le revenu

Perte d'exploitation après impôts

Revenu de dividendes

Profit (perte) sur disposition d'immobilisations

PERTE DE L'ANNÉE AVANT ITEM EXCEPTIONNELS

Recouvrement des fonds en fiducie relativement aux cautionnements

d'années antérieures

Diminution des impôts sur le revenu reportés (Note)

MONTANT IMPUTÉ AU SURPLUS D'EXPLOITATION

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'EXPLOITATION

SOLDE AU 1^{er} JANVIER TEL QUE RAPPORTÉ ANTÉRIEUREMENT

Montant viré aux impôts sur le revenu reportés (Note)

Solde modifié

Montant viré de l'état de profits et pertes

Dividende versé sur actions privilégiées classe "A"

Virement au surplus de capital en vertu des dispositions de la section 61

de la Loi canadienne relative aux corporations

Surplus d'apport

SOLDE AU 31 DÉCEMBRE

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS DE CAPITAL

SOLDE AU 1^{er} JANVIER

Valeur nominale des actions privilégiées classe "B" rachetées durant l'année

SOLDE AU 31 DÉCEMBRE



Wabasso
LIMITÉE

Usines à:

Welland, Ont.,

Trois-Rivières, Qué.,

Shawinigan, Qué.,

Grand'Mère, Qué.

WOODS BAG & CANVAS CO. LTD.
Filiale en propriété exclusive de
WABASSO LIMITÉE

Usines à:

Toronto, Ont.,

Winnipeg, Man.,

Calgary, Alta.,

Ogdensburg, N.Y.



AND SUBSIDIARY COMPANIES

consolidated statements for the year ended december 31,

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

SALES

OPERATING PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAKING
INTO ACCOUNT THE ITEMS SHOWN BELOW

Directors' remuneration including salaries of officers
who are also directors
Interest on debentures

PROFIT BEFORE DEPRECIATION
Provision for depreciation

Provision for income taxes
Operating loss after taxes
Dividend income
Profit (Loss) on disposal of fixed assets

LOSS FOR YEAR BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS
Recovery of trust funds in respect of prior years' guarantees
Reduction of deferred income taxes (Note)

AMOUNT CHARGED TO EARNED SURPLUS

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

BALANCE AT JANUARY 1 AS PREVIOUSLY REPORTED
Transferred to deferred income taxes (Note)
As restated
Transferred from statement of profit and loss
Dividend paid on Class "A" preferred shares
Transfer to capital surplus under requirements of section 61
Canada Corporations Act

Contributed surplus
BALANCE AT DECEMBER 31

CONSOLIDATED STATEMENT OF CAPITAL SURPLUS

BALANCE AT JANUARY 1
Par value of Class "B" preferred shares redeemed during year
BALANCE AT DECEMBER 31

Dans les années antérieures la compagnie a réclamé pour fins d'impôts sur le revenu des allocations du coût en capital supérieures à l'amortissement et à la désuétude inscrits aux livres et n'a comptabilisé que les impôts à payer sur son revenu imposable de l'année. Au cours de la présente année la compagnie a adopté, avec redressement rétroactif, la méthode de la répartition des impôts selon laquelle les impôts sur le revenu sont calculés sur le revenu comptable. Par suite de ce changement les impôts sur le revenu reportés ont été réduits de \$512,000 et la perte de l'année a été diminuée du même montant. Le surplus d'exploitation au 31 décembre 1967, tel que rapporté antérieurement, a été modifié afin de tenir compte de l'imputation rétroactive de \$512,000 d'impôts sur le revenu reportés. En 1967 la diminution des impôts sur le revenu reportés a été établie à \$115,000, dû à la perte de l'année. Le montant de \$627,000 représente tant les impôts sur le revenu reportés appli- cables aux années antérieures à 1967 a été imputé au surplus d'exploitation au 1er janvier 1967.

NOTE: IMPÔTS SUR LE REVENU

bilan consolidé au 31 décembre 1968

PASSIF		1968	1967
EXIGIBILITÉS			
Empunts bancaires — garantis			
Comptes à payer et frais courus			
Taxes de vente et autres			
Débentures échéant en déga d'un an			
DÉBENTURES			
Autorisées			
Séries "A" et "B" émises, échues et rachetées			
		\$ 15,000,000	\$ 15,000,000
		\$ 5,000,000	\$ 5,000,000
Série "C" — débentures 5½ % en série, échéant \$500,000 annuellement jusqu'au 1er juillet 1975		1968	1967
Moins: Echues et échéant en déga d'un an			
Série "D" — débentures 6¼ % en série, échéant \$500,000 annuellement du 1er juillet 1976 au 1er juillet 1980			
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS (Note)			
PROVISION POUR RECHERCHES, AMÉLIORATIONS DES USINES			
ET ÉVENTUALITÉS			
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
CAPITAL-ACTIONS			
Actions privilégiées rachetables et participantes classe "A", 4% non cumulatif, d'une valeur nominale de \$50 chacune, rachetables à \$55 l'action			
Autorisées et émises 60,000 actions			
Actions privilégiées rachetables classe "B", 4% non cumulatif, d'une valeur nominale de \$1 chacune, rachetables à la valeur nominale			
Actions autorisées		1968	1967
10,000,000		10,000,000	10,000,000
Actions émises		3,818,400	3,818,400
Actions rachetées		728,629	728,629
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair		3,089,771	3,216,858
525,000		525,000	525,000
Actions émises		360,039	360,039
RÉSERVES			
SURPLUS D'EXPLOITATION			
SURPLUS DE CAPITAL			
		2,221,160	2,221,160
8,438,018		8,438,018	8,438,018
2,645,163		2,645,163	2,645,163
9,751,802		9,751,802	9,751,802
601,542		601,542	601,542
\$ 37,827,548		\$ 37,827,548	\$ 37,827,548
		1968	1967
		3,818,400	3,818,400
		728,629	728,629
		3,089,771	3,216,858
		525,000	525,000
		360,039	360,039
		2,221,160	2,221,160
		8,438,018	8,438,018
		2,645,163	2,645,163
		9,751,802	9,751,802
		601,542	601,542
		\$ 37,827,548	\$ 37,827,548

ACTIF		DISPONIBILITÉS	
1967 (modifié)	\$ 104,486	Encaisse	\$ 105,938
		Comptes à recevoir	
		Clients	
		Autres	
		Impôts sur le revenu recouvrables	
		Stocks de produits finis, produits en cours, matières premières et approvisionnementnements évalués au moins du prix coûtant, du coût de remplacement ou de la valeur nette réalisable	
		Assurance non courue et taxes payées d'avance	
		IMPÔT SPÉCIAL REMBOURSABLE	
		PLACEMENTS	
		Actions ordinaires (prix coûtant \$6,737,958) (Valeur du marché: 1968 — \$4,594,291 1967 — \$4,477,239)	
Actions d'une compagnie associée, au prix coûtant			
IMMOBILISATIONS			
		Terrains, bâtisses, usines et outillage, au prix coûtant	
		Moins: Amortissement et désuétude accumulés	
ACHALANDAGE, BREVETS ET PROCÉDÉS			
SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:			
		H. ROY GRABTREE, Administrateur	
		BERNARD S. SAUNDERS, Administrateur	
RAPPORT DES VÉRIFICATEURS			
Aux actionnaires			
Wabasso Limitée			
Nous avons examiné le bilan consolidé de Wabasso Limitée et de ses compagnies filiales au 31 décembre 1968 ainsi que l'état consolidé de profits et pertes, l'état consolidé de surplus d'exploitation et celui de surplus de capital pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.			
À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1968 ainsi que les résultats de leur exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués, après avoir tenu compte de l'effet rétroactif résultant du changement dans la comptabilisation des impôts sur le revenu reportés décrit à la note aux états financiers consolidés, de la même manière qu'au cours de l'année précédente.			
Le 6 mars 1969			
		Comptables Agréés	RIDDLELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON

dissémination de l'usine des toiles à Toronto permettra à la Compagnie d'augmenter sa participation au marché grandissant des produits de toile; cette Compagnie négocie présentement l'achat d'une autre usine de toiles, y compris l'outillage.

La récolte du coton brut aux États-Unis en 1968/1969 surpassera celle des deux années précédentes. Cette augmentation dans la disponibilité du coton jointe à des récoltes plus abondantes dans d'autres pays producteurs et une demande réduite de coton ont occasionné une faible réduction des prix du coton brut à des niveaux plus normaux. Au Canada en 1968 toute la production de fibres de coton a diminué de 18%.

Les principaux contrats de travail de la Compagnie sont présentement en voie de renégociation. La faible marge entre coût et prix est encore manifeste et bien que nous anticipions une certaine amélioration grâce à la diminution des prix du coton brut, le rapport satisfaisant entre le coût et les prix ne sera pas atteint à moins que les augmentations de salaires ne se traduisent par une amélioration de la productivité. Les conditions actuelles du marché aux États-Unis et le volume considérable d'importations de pays à bas salaires ou de pays dont l'économie est dirigée ont empêché des augmentations de prix sur le marché canadien.

Les importations de tissus ont légèrement diminué en 1968. Les importations de vêtements confectionnés ont augmenté sensiblement, affectant non seulement notre propre compagnie mais également plusieurs

de nos clients. Alors que l'économie doit fournir du travail à un nombre considérable de nouveaux venus sur le marché canadien du travail, les importations d'articles de pays à bas salaires ou de pays dont l'économie est dirigée qui font concurrence directement à ceux de fabrication domestique sont, en fait, des importations de main-d'œuvre extérieure. La Compagnie, en coopération avec l'industrie, a porté ce problème à l'attention du gouvernement fédéral et en a demandé une solution équitable pouvant offrir les opportunités de travail nécessaires et un climat favorable au développement de l'industrie.

La nouvelle législation anti-dumping et les arrêts qui l'accompagnent sont entrés en vigueur au Canada le 1er janvier 1969 et il est encore trop tôt pour évaluer leur impact. L'industrie du textile a fait savoir aux autorités gouvernementales qu'ils ne seront bénéfiques et n'atteindront leur objectif qu'à condition de prendre une action immédiate des que le dumping envers des entreprises établies est prouvé.

Les tissus sont maintenant traités par le procédé sans repassage Marvel Press annoncé l'an dernier et les draps, tales d'oreillers et tissus de la Compagnie sont bien accueillis par les clients. La participation de la Compagnie au marché des produits ménagers a augmenté en 1968. Le style d'avant-garde de nos produits et l'intensification de nos programmes de promotion des ventes et de publicité ont été les principaux facteurs qui ont contribué à faire accepter plus largement nos produits par les consommateurs au cours de l'année.

Fraser Companies, Limited, dont votre Compagnie détient plus de 10% des actions ordinaires en circulation, a rapporté une amélioration considérable de ses résultats et a versé un dividende en décembre, lequel est inclus aux livres. Un dividende supplémentaire a été déclaré, payable en mars.

Par suite de l'offre d'achat d'une certaine partie des actions privilégiées de classe "B" détenues par les actionnaires enregistrés au 29 mai 1968, 118,447 actions privilégiées de classe "B" ont été rachetées pour annulation. De plus, la Compagnie a acheté sur le marché un total de 8,640 actions privilégiées de classe "B" pour annulation à un prix moindre que leur valeur nominale et le "surplus d'apport" de \$5,362 en résultant est inclus à l'état consolidé de surplus d'exploitation.

Conformément aux stipulations concernant les actions privilégiées rachetables de classe "B", à dividende non cumulatif, de la Compagnie, les détenteurs de telles actions auront droit de vote à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires si un dividende sur ces actions n'a pas été versé avant la date de cette assemblée. Les administrateurs désirent exprimer leur profond reconnaissance aux employés pour leur initiative et leur coopération grâce auxquelles la Compagnie a pu faire face aux changements des conditions de travail.

Au nom du Conseil d'Administration
H. ROY CRABTREE
Président du Conseil et Président

RAPPORT ANNUEL DES ADMINISTRATEURS

Montréal, le 5 mars 1969

Nous vous soumettons le rapport annuel de votre Compagnie et les états consolidés de 1968 avec chiffres comparatifs pour l'année 1967. Le rapport des vérificateurs est également inclus.

Les ventes consolidées de l'année 1968 s'élevaient à \$39,351,956 comparativement à \$37,519,760 en 1967, soit une augmentation d'approximativement 5%. La baisse des ventes et l'accumulation des stocks qui en est résultée, que nous mentionnons dans notre rapport de l'an dernier, ont débuté au cours du second trimestre de 1967 et se sont prolongées jusqu'à une période avancée de 1968. L'usine de "Creige" des Trois-Rivières a été fermée pendant trois semaines dans la première moitié de 1968 au lieu des deux semaines prévues il y a un an. La faible production qui en est résultée et la diminution méthodique des stocks ont affecté sérieusement les résultats d'exploitation. La situation a commencé à s'améliorer au cours du troisième trimestre et à compter du quatrième trimestre les exigences des clients justifiaient la reprise d'une pleine activité. Au cours des derniers mois de 1968 la diminution des ventes comparativement à 1967 a été comprise et il en est résulté une augmentation. Nos usines ont continué d'opérer à un niveau de production satisfaisant en 1969 et nous anticipons que cette activité se maintiendra durant le second trimestre.

La perte nette consolidée de 1968, après imputation de toutes les dépenses, s'élevait à \$266,476 comparativement à une perte consolidée modifiée de \$39,470 pour l'année 1967. Il est à noter que la Compagnie a adopté une recommandation de l'Institut Canadien des Comptables Agréés à l'effet que les états devraient refléter la situation d'une compagnie en tenant compte des impôts sur le revenu reportés. Si la Compagnie n'avait pas suivi la méthode de la répartition des impôts et avait présenté les résultats de 1968 selon la méthode de l'impôt à payer comme par les années passées, la perte consolidée de 1968 aurait été de \$778,476 comparativement à celle de \$154,470 rapportée pour l'année 1967.

Le fonds de roulement s'élevait à \$1,995,824 au 31 décembre 1968, soit une diminution de \$1,121,611 sur la position à la fin de 1967.

Les surplus consolidés d'exploitation et de capital de 1968 s'élevaient à \$9,972,230 comparativement à un montant de \$10,353,344 modifié pour 1967. Les dividendes versés sur les actions privilégiées de classe "A" au cours de l'année se chiffraient à \$120,000. Des débiteurs de série "C" d'un montant de \$500,000 échues le 1er juillet 1968 ont été rachetées conformément à une convention de fiduciaire supplémentaire.

Les dépenses en immobilisations en 1968 totalisaient \$962,434 comparativement à \$1,523,863 en 1967. En 1968 les dépenses comportaient des déboursés indispensables dans le domaine des textiles et l'agrandissement de l'usine de Woods Bag & Canvas Co. Ltd. à Toronto.

Woods Bag & Canvas Co. Ltd. rapportait des bénéfices supérieurs en 1968, les divisions des sacs et des toiles contribuant toutes deux à cette augmentation. L'agran-

CONSEIL D'ADMINISTRATION

- Hon. F. Philippe Brals, C.E.B., C.R., LL.D.
- * R. B. Brennan
- * C. S. Cox
- * Aubrey Crabtree, LL.D.
- * H. Roy Crabtree, LL.D.
- Louis Hébert
- J. D. Houlding
- D. E. Kerlin
- * A. L. Penhale, D.S.C., D.C.L.
- André Piché
- Bernard S. Saunders, M.E.B.
- H. P. Thornhill
- Edward C. Wood
- * Membres du comité exécutif
- H. Roy Crabtree—Président du Conseil d'Administration

OFFICIERS DE DIRECTION

- H. ROY CRABTREE
- Président du Conseil d'Administration
- et président
- BERNARD S. SAUNDERS
- Vice-président et
- administrateur-gérant
- C. S. COX
- Vice-président—Exploitation
- A. J. FYFE, C.A.
- Vice-président et
- Secrétaire-trésorier
- R. H. TRAVERS, C.A.
- Vice-président et Contrôleur
- D. E. MacLEOD
- Vice-président—Mise en marché
- K. G. K. BAKER, C.R.
- Vice-président—
- Relations Industrielles
- R. B. HOYLAND, C.A.
- Secrétaire-trésorier adjoint

BANQUES

- Banque de Montréal
- Banque Canadienne Nationale

VÉRIFICATEURS

- Riddell, Stead, Graham & Hutchison

Échantillon de draps et
tales d'oreillers "Sun-
flower", 100% pur coton,
fini "Marvel Press".



AR47

Wabano Rapport Annuel 1968

LIMITÉE

Stu